

DATORIA DE STAT¹

Ratingul de țară al Republicii Moldova revizuit de compania Moody's în ianuarie 2018: **B3 cu perspectivă stabilă**.

Reprezentanții Ministerului Finanțelor, Depozitarului Central Unic și ai Comisiei Naționale a Pieței Financiare au fost instruiți în cadrul unui seminar cu genericul „Dezvoltarea pieței secundare a valorilor mobiliare de stat (VMS) în Moldova”, desfășurat la Ministerul Finanțelor joi, 27 septembrie 2018. Seminarul a fost moderat de către Roman Cernîșev, Director la Societatea Israeliană a Profesioniștilor în Investiții, Tel-Aviv, Israel. Pentru mai multe detalii accesați următorul link: <http://mf.gov.md/ro/content/reprezentan%C8%9Bii-mf-dcu-%C8%99i-cnpf-instrui%C8%9Bi-%C3%AEn-cadrul-unui-seminar-cu-privire-la-dezvoltarea>.

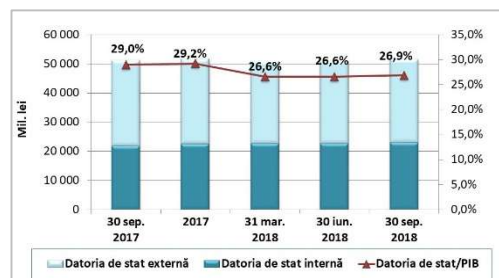
Pentru licitațiile din 17 octombrie 2018, 14 noiembrie 2018 și 19 decembrie 2018 Ministerul Finanțelor își propune să efectueze redeschiderea emisiunilor de Obligațiuni de stat pe termen de 5 ani, cu specificarea maturității reziduale și dobânzii acumulate în cadrul Comunicatului privind plasarea valorilor mobiliare de stat.

Parametrii de risc aferenți datoriei de stat

Parametrii de risc stabiliți în Programul „Managementul datoriei de stat pe termen mediu (2018-2020)”	Stabilit	Realizat la 30.09.2018
• Datoria de stat scadentă în decurs de un an (% din total)	≤ 25%	21,0%
• Datoria de stat internă (% din total)	≥ 25%	44,9%
• Datoria de stat într-o anumită valută străină (% din total)	≤ 50%	26,6%
• Datoria de stat cu rata dobânzii variabilă (% din total)	≤ 40%	31,6%

Soldul datoriei de stat și ponderea în PIB

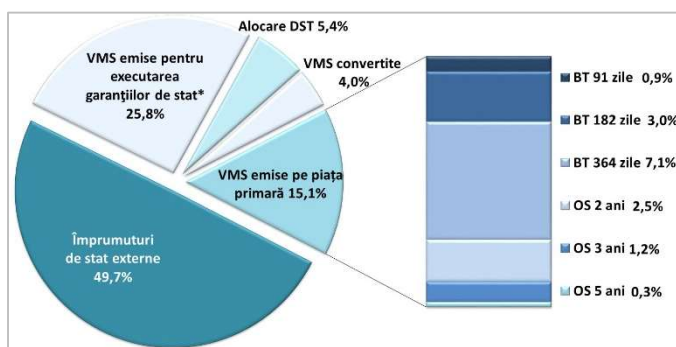
Mil. lei	Dat. de stat internă	% din total	Dat. de stat externă	% din total	TOTAL
30 sep. 2017	21 911,9	42,8%	29 297,3	57,2%	51 209,2
2017	22 578,5	43,7%	29 081,8	56,3%	51 660,3
31 mar. 2018	22 826,9	44,8%	28 123,8	55,2%	50 950,8
30 iun. 2018	22 798,3	44,8%	28 128,7	55,2%	50 927,0
30 sep. 2018	23 146,5	44,9%	28 415,3	55,1%	51 561,9



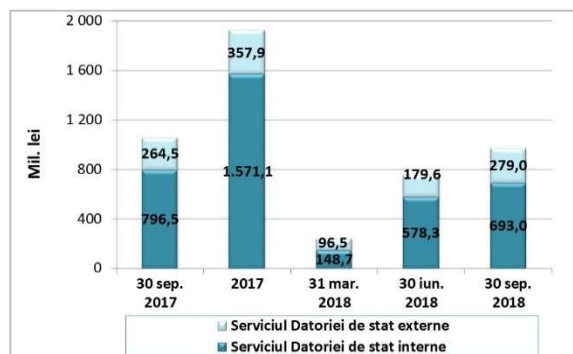
PIB semidefinitiv pentru anul 2017 - 176 777,0 mil. lei (recalculat de Biroul Național de Statistică conform metodologiei SCN 2008/2010)

PIB prognozat pentru anul 2018 - 191 700,0 mil. lei (Prognoza actualizată a indicatorilor macroeconomici pentru anii 2019-2021 din 06.09.2018 elaborată de Ministerul Economiei și Infrastructurii)

Structura pe instrumente a datoriei de stat

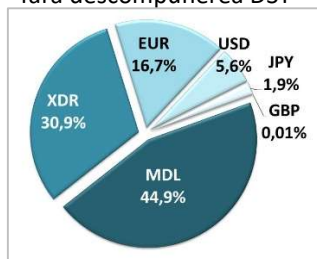


Serviciul datoriei de stat (dobânzi și comisioane) (cumulativ de la începutul anului)

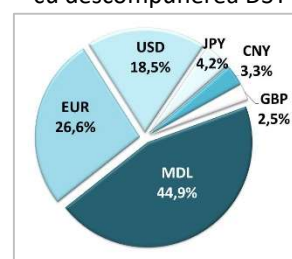


Structura pe valute a datoriei de stat

fără descompunerea DST

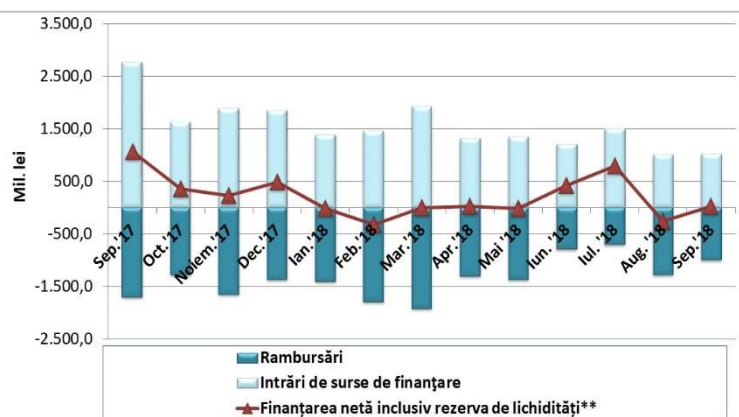


cu descompunerea DST



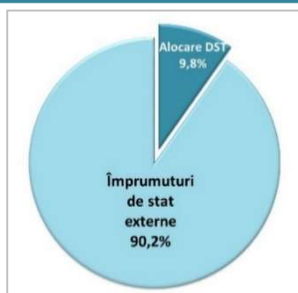
Finanțarea netă (internă și externă), serii de date lunare

Mil. lei	Intrări de surse de finanțare	Rambursări	Finanțare netă
Sep.'17	2 769,9	-1 704,4	1 062,5
Oct.' 17	1 641,3	-1 277,3	364,0
Noiem.' 17	1 887,0	-1 651,0	236,0
Dec.' 17	1 854,7	-1 364,4	490,3
Ian.'18	1 389,0	-1 403,9	-14,9
Feb. '18	1 465,6	-1 790,4	-324,8
Mar.'18	1 926,7	-1 923,5	3,2
Apr. '18	1 325,5	-1 301,0	24,5
Mai' 18	1 352,8	-1 372,5	-19,8
Iun. '18	1 207,8	-786,7	421,0
Iul. '18	1 501,8	-703,0	798,7
Aug.'18	1 015,4	-1 279,2	-263,8
Sep.'18	1 025,8	-994,9	30,9

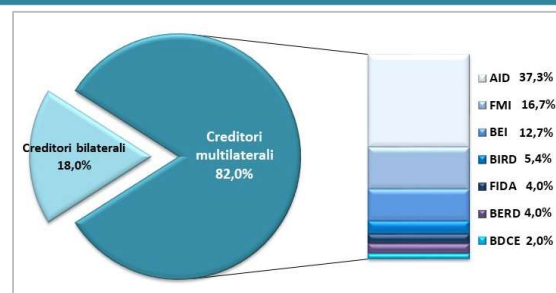


DATORIA DE STAT EXTERNĂ

Structura datoriei de stat externe

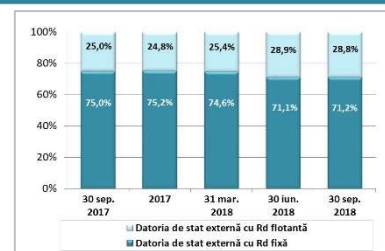


Structura datoriei de stat externe pe creditor

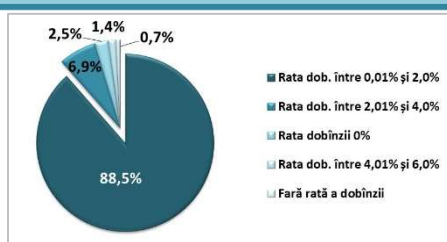


Structura pe tipuri de rată a dobânzii a datoriei de stat externe

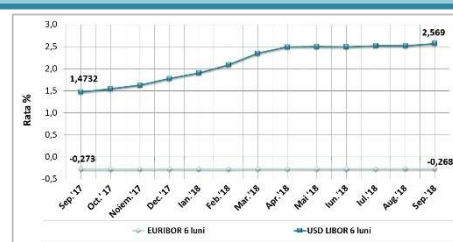
Mil. dolari SUA	Dat. de stat ext. cu Rd fixă	% din total	Dat. de stat ext. cu Rd flot.	% din total	TOTAL
30 sep. 2017	1 247,9	75,0%	415,6	25,0%	1 663,5
2017	1 279,0	75,2%	421,6	24,8%	1 700,7
31 mar. 2018	1 274,5	74,6%	433,2	25,4%	1 707,8
30 iun. 2018	1 187,7	71,1%	482,3	28,9%	1 670,1
30 sep. 2018	1 198,9	71,2%	486,1	28,8%	1 685,0



Datoria de stat externă cu rata fixă a dobânzii

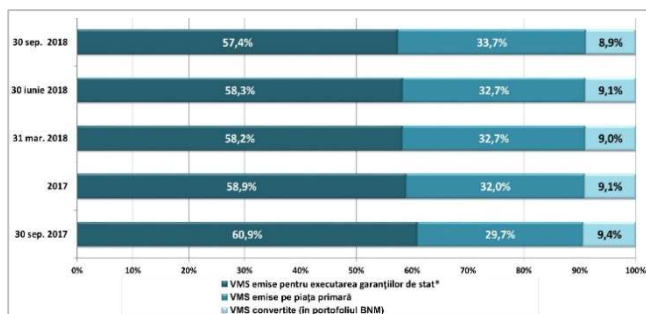


Evoluția ratelor de dobândă medii lunare USD LIBOR 6 luni și EURIBOR 6 luni²

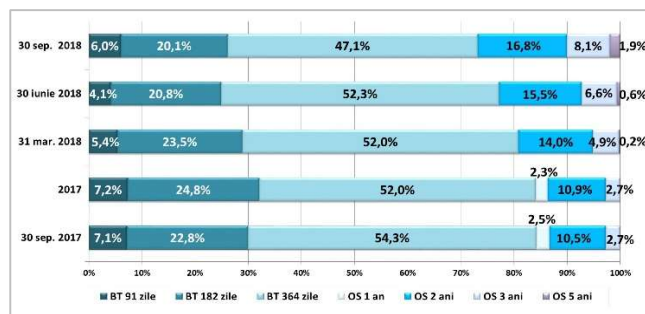


DATORIA DE STAT INTERNĂ

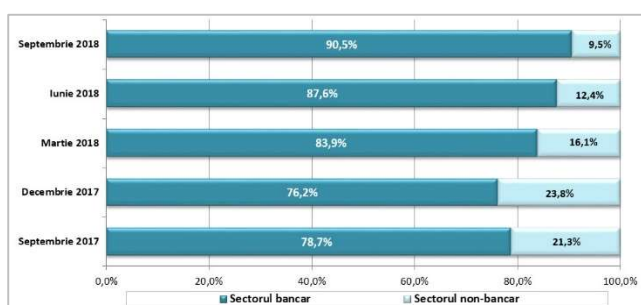
Structura pe funcții a datoriei de stat interne



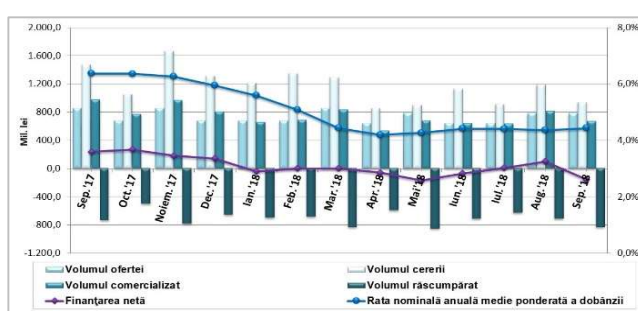
Structura pe maturități a VMS aflate în circulație pe piața primară



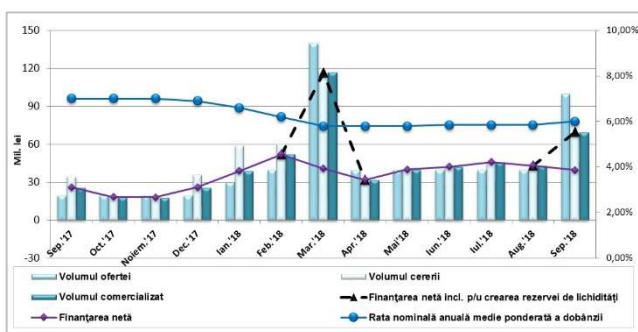
Structura pe investitori a VMS comercializate pe piața primară



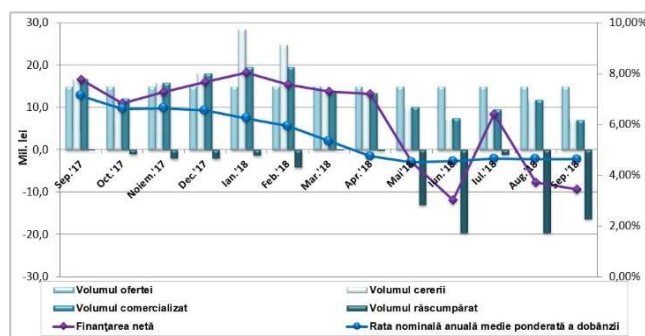
Rezultatele licitațiilor de comercializare a Bonurilor de Trezorerie pe piața prim. în Sep. 2017 – Sep. 2018



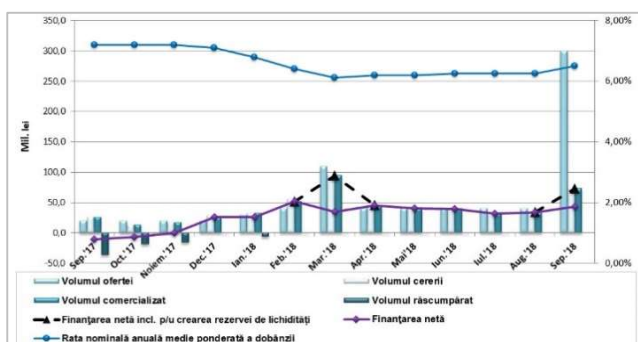
Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiunilor de Stat pe 2 ani (Rd fixă) pe piața primară în Septembrie 2017 – Septembrie 2018



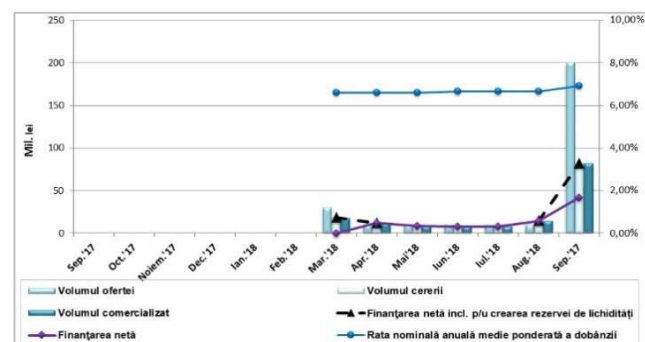
Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiunilor de Stat pe 2 ani (Rd flotantă) pe piața primară în Septembrie 2017 – Septembrie 2018



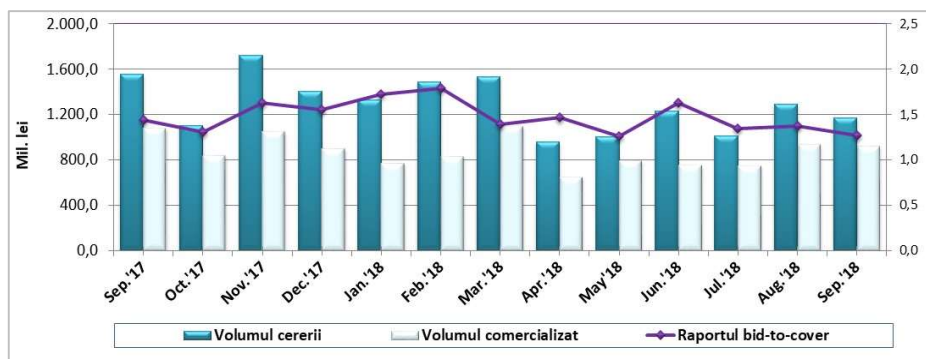
Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiunilor de Stat pe 3 ani pe piața primară în Septembrie 2017 – Septembrie 2018



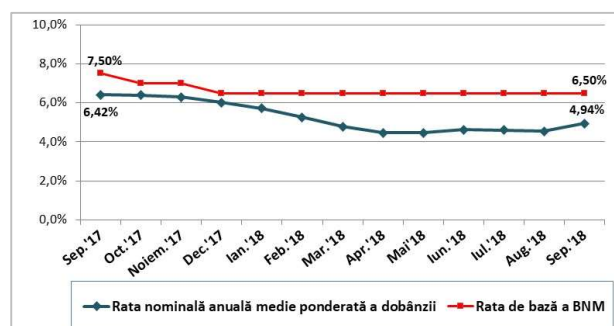
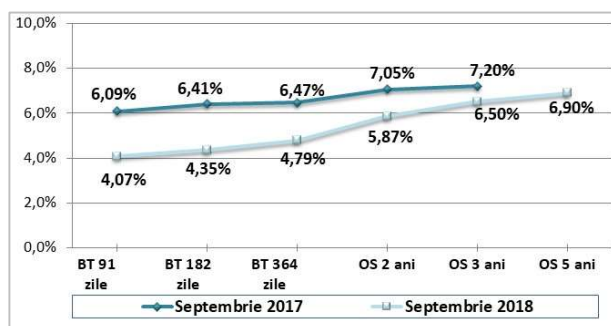
Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiunilor de Stat pe 5 ani pe piața primară în Martie 2018 – Septembrie 2018



Raportul Bid-to-cover pentru valorile mobiliare de stat comercializate pe piața primară Septembrie 2017 – Septembrie 2018



Dinamica ratei nominale medii anuale ponderate a dobânzii pentru VMS comercializate pe piața primară în Septembrie 2017 – Septembrie 2018



Calendarul desfășurării licitațiilor de vânzare a valorilor mobiliare de stat sub formă de înscriere în conturi pentru luna Octombrie-Noiembrie 2018

Volumul oferit (mil. lei)

Data desfășurării licitației:	Bonuri de trezorerie pe termen de:			Obligațiuni de stat pe termen de:			Total
	91 zile	182 zile	364 zile	2 ani	3 ani	5 ani	
16.10.2018	60,0	120,0	140,0				320,0
17.10.2018				40,0	40,0	10,0	90,0
30.10.2018	80,0	140,0	170,0				390,0
31.10.2018				15,0			15,0
13.11.2018	80,0	140,0	170,0				390,0
14.11.2018				40,0	40,0	10,0	90,0

Notă: Ministerul Finanțelor își rezervă dreptul să modifice volumele indicative ale emisiunii și termenul de circulație a VMS anunțate inițial în calendarul desfășurării licitațiilor de plasare a VMS prin comunicatele de plasare a VMS. Mai multe informații accesați la următorul link:
(<http://mf.gov.md/ro/datoria-sectorului-public/pia%C8%9Ba-primar%C4%83-a-vms/comunicate-privind-plasarea-vms>).



**Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova
Direcția datorii publice**

Adresa poștală: MD-2005, mun.Chișinău, str.Constantin Tănase, 7
www.mf.gov.md, tel.(022) 26-26-93, fax 022-26-28-93

¹Totalurile pot devia nesemnificativ de la suma componentelor, urmare a rotunjirii.

²Sursa: http://www.fedprimerate.com/libor/libor_rates_history.htm, <http://www.euribor-ebf.eu/euribor-org/euribor-rates.html>

*VMS emise pentru executarea garanțiilor de stat conform Legii nr. 235 din 03.10.2016

**VMS emise pentru crearea rezervei de lichidități conform Legii nr. 33 din 17.03.2017